

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

Financiamiento de PyMEs familiares en contextos de inestabilidad

**“Análisis del financiamiento de PyMEs familiares de Loncopue
provincia de Neuquén, 2021”**

**“Analysis of the financing of family SMEs in Loncopue province of Neuquén,
2021”**

Autor: Manrique, Facundo Martin

Legajo: VCPB21938

DNI: 34.812.780

Director de TFG: Lic. D’Ercole, Favio

Localidad de Loncopue, provincia de Neuquén

Argentina

junio 2021

Resumen

Las micro, pequeñas y medianas empresas se convirtieron en fundamentales para la economía del país, y es de gran relevancia estudiar cómo actúa el sistema de financiamiento argentino. Es de suma importancia establecer pautas que ayuden a interpretar cómo afecta la falta de financiamiento para el desarrollo de PyMEs familiares. A continuación, se procedió a analizar la manera en que afecta la falta de financiamiento en el desarrollo de PyMEs familiares en contextos inflacionarios. En el mismo se utilizaron diez empresas de la localidad de Loncopue, provincia de Neuquén; para realizar el desarrollo se profundizó en la incidencia que genera en estas el acceso crediticio. La investigación planteada en este trabajo tuvo un alcance descriptivo, enfoque cualitativo, en la profundización del sentido a las acciones y análisis de cualidades; el diseño utilizado fue no experimental y transversal. Se compararon los resultados y se establecieron tendencias para analizar y comprender cómo afecta la financiación en el desarrollo de las PyMEs familiares de la localidad de Loncopue.

Palabras clave: Financiamiento, PyMEs, Créditos, Inflación, Desarrollo.

Abstract

Micro, small and medium-sized companies have become fundamental to the country's economy, and it is of great relevance to study how the Argentine financing system works. It is extremely important to establish guidelines that help to interpret how the lack of financing affects the development of family SMEs. Next, we proceeded to analyze the way in which the lack of financing affects the development of family SMEs in inflationary contexts. In it, ten companies from the town of Loncopue, Neuquén province were used. In order to carry out the development, the impact that credit access generates in them was deepened. The research proposed in this work had a descriptive scope, qualitative approach, in the deepening of the meaning of the actions and analysis of qualities; the design uses was non- experimental and cross-sectional. The results were compared and trends were established to analyze and understand how financing affects the development of family SMEs in the town of Loncopue.

Keywords: Financing, SMEs, Credits, Inflation, Development.

Índice

Introducción.....	4
<i>Objetivos General</i>	23
<i>Objetivos Especificos</i>	23
Métodos	24
<i>Diseño</i>	24
<i>Participantes</i>	24
<i>Instrumentos</i>	25
<i>Análisis de datos</i>	26
Resultados.....	27
Discusión	35
<i>Conclusión</i>	41
Referencias	43
Anexo 1	49
Anexo 2	51

Introducción

La República Argentina atraviesa un contexto inflacionario y de volatilidad desde hace muchos años, el cual se agravó con la situación actual que padece el mundo con el Covid-19, generando situaciones que afectan no solo a los ciudadanos, sino que también afectó a toda la economía en su conjunto.

Uno de los sectores más golpeados con esta situación son las PYMES (Pequeñas y Medianas Empresas) ya que ante este contexto de cuarentenas estrictas dictadas por el estado nacional como medida preventiva para aplanar la curva epidemiológica provocó un efecto socioeconómico devastador, ya que, al reducir la circulación, muchas PYMES tuvieron que cerrar forzosamente. Al limitar las actividades de producción y de consumo por un periodo de tiempo indeterminado, se provoca un desplome del mercado, llevando a muchas empresas a su cierre definitivo, y dejando a millones de trabajadores sin empleo. Por esta razón muchas PYMES tienen cada vez mayores dificultades para llevar a cabo sus actividades, y ante esta situación el financiamiento se torna indispensable para poder continuar con las actividades de forma tal que les permita sobrevivir. (Gozza & Fontana, 2020, pág. 7 y 8).

Además, el porcentaje bajo de crédito al sector privado y la participación relativamente pequeña de PyMEs que accedió al sistema financiero evidenció que esta falla de mercado es considerablemente grave. Mientras que en América Latina el financiamiento al sector privado representó, en promedio, el 40% del PIB, en Argentina no superó el 14%. En cuanto al acceso al financiamiento, una encuesta realizada por el Banco Mundial al sector empresario mostró que tan solo el 33,3% de las firmas del país utilizó bancos para financiar gastos, mientras que en América Latina este porcentaje ascendió al 40,2%. Esta diferencia entre el país y la región se volvió aún mayor en las

empresas pequeñas (26,5% contra 34,6%) y en las medianas (35,5% contra 46,8%). (Butler , y otros, 2017).

Reiterados autores confirmaron que los mayores obstáculos para las PyMEs es el alto costo financiero de los préstamos bancarios en entidades privadas, lo que significa que no están realizando nuevas inversiones. También consideraron que la razón por la que las PyMEs no pudieron obtener financiación es la falta de conocimiento de las posibilidades existentes, antes que el elevado coste. (Rojas, 2015).

También, podría decirse que las pequeñas y medianas empresas podrían obtener un mayor porcentaje de crédito. Sin embargo, este porcentaje pareciese estar destinado a grandes empresas y préstamos personales, ya que representan operaciones de mayor rentabilidad y menores niveles de incobrabilidad. (Meier, 2019).

Las tasas bancarias a las cuales pueden acceder muchas de las PyMEs, las garantías exigidas, cierta complejidad en los trámites bancarios y la cautela a la hora de planificar inversiones por expectativas poco alentadoras, son solo algunos de los argumentos para “no” acceder a nuevos créditos en el último período debiendo afrontar el contexto coyuntural, a través de reducciones de costos muy difíciles de lograr. En otras palabras, la oferta de financiamiento para PyMEs no siempre es la más apropiada en términos de plazos, tasas y exigencias que requieren los bancos a la hora de abrir una carpeta de crédito. (Allo, Altamirano, Colantuono, & Schedan, 2014).

Entre los obstáculos para acceder al financiamiento por parte de las micro, pequeñas y medianas empresas argentinas se puede destacar la falta de un historial crediticio, gobernanza pobre, informalidad, registros contables poco confiables, falta de profesionalismo en el uso del crédito, carencia de garantías, estructura de gobierno de tipo informales, poco fiables, debilidad en el cumplimiento impositivo, falta de

información de gestión de la empresa. Por supuesto también gravita las recurrentes altas tasas de interés, habituales en el mercado doméstico y las excesivas burocracias e incapacidad de la banca para entender a las PyMEs y sus negocios. (Terlato, 2020).

Algunos estudios analizaron otras consideraciones y concluyeron que la capacitación de los empresarios es importante a la hora de obtener financiamiento; con empresarios mejores capacitados se tendría empresas más sólidas, estas empresas firmes tendrían mejores posibilidades de acceder a créditos bancarios; con mayor cantidad de empresas con acceso a créditos, se tendría más PyMEs funcionando; por lo tanto, más empleo; al crecer al empleo se notaría un mayor consumo; y por ende con más consumo y empresas en producción correspondería un país más desarrollado. (Duarte, 2017).

Otra particularidad tenida en cuenta por los investigadores es la inflación, afirmando que en los últimos tiempos viene castigando a las PyMEs, teniendo a los ejecutivos preocupados, de igual modo que los problemas de acceso al crédito y el escenario regulatorio actual que inciden en la pérdida de competitividad. (Allo, Altamirano, Colantuono, & Schedan, 2014).

Otros autores sintetizaron la situación de las empresas argentinas afirmando que los inconvenientes para empresas pequeñas son la Administración Tributaria, el Acceso al Financiamiento y las Prácticas de empresas del Sector Informal (o competencia desleal) y para las empresas medianas son el Acceso al Financiamiento, la Inestabilidad Política y la Legislación Laboral. (Rojas, 2015).

Teniendo en cuenta los antecedentes mencionados anteriormente y observando la importancia de las micro, pequeñas y medianas empresas (PyMEs) para el desarrollo socioeconómico del país, se introducen los diversos elementos teóricos imprescindibles

para el abordaje de los distintos criterios a tener en cuenta al momento de analizar el trabajo.

Uno de los aspectos principales a desarrollar es la definición de PyMEs y sus características principales. Una PYME es una Pequeña y Mediana Empresa que realiza sus actividades en el país, las cuales incluyen los siguientes sectores: servicios, comercial, industrial, agropecuario, construcción o minero. Puede estar integrada por una o varias personas, dependiendo de su actividad, y su categoría se establece de acuerdo a la actividad declarada, a los montos de las ventas totales anuales o a la cantidad de empleados. Si después de registrarse cambia su actividad o se modifican los montos, al hacer la recategorización y se cargue un nuevo ejercicio fiscal, se asigna una nueva categoría. (Ministerio de desarrollo Productivo, s.f.), (Administración Federal de Ingresos Públicos, 2021)

El Ministerio de Desarrollo Productivo establece y la categoriza a las PYME en un sector y tramo determinado. Pueden inscribirse en el “Registro” siempre que sus valores de ventas totales anuales no superen los toques. En Tabla 1, se observa el monto de las ventas que surge del promedio de los últimos 3 ejercicios comerciales o años fiscales, excluyendo el IVA, el/los impuesto/s interno/s que pudiera/n corresponder y deduciendo hasta el 75 % del monto de las exportaciones. De ésta manera se establecen los límites de facturación anual por sector para determinar que empresas pertenecen a la categoría de las pymes. (Ministerio de desarrollo Productivo, s.f.).

Tabla 1

Topes establecidos según valores de ventas totales anuales

Categoría	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	24.990.00	13.190.000	57.000.000	45.540.000	30.770.000
Pequeña	148.260.000	79.540.000	352.420.000	226.660.000	116.300.000
Mediana -					
Tramo 1	827.210.000	658.350.000	2.588.770.000	2.530.470.000	692.920.000
Mediana -					
Tramo 2	1.240.680.000	940.220.000	3.698.270.000	3.955.200.000	1.990.020.000

Fuente: Elaboración propia con base en datos de AFIP. (Administración Federal de Ingresos Públicos, 2021).

Según la cantidad de empleados se pueden inscribir en el “Registro” aquellas empresas que cumplan con la cantidad de empleados según el rubro o el sector que se muestra en la Tabla 2.

Tabla 2

Cantidad de empleados según el rubro o el sector

Tramo	Construcción	Servicios	Comercio	Industria y Minería	Agropecuario
Micro	12	7	7	15	5
Pequeña	45	30	35	60	10
Mediana -					
Tramo 1	200	165	125	235	50
Mediana -					
Tramo 2	590	535	345	655	215

Fuente: Elaboración propia con base en datos de AFIP. (Administración Federal de Ingresos Públicos, 2021).

La Unión Europea clasifica a las PyMEs tomando como referencias la dotación y facturación como se muestra en la Tabla 3.

Tabla 3

Cantidad de empleados según el rubro o el sector

Tamaño	Dotación persona	Facturación millones de euros
Mediana	menos de 250	menor o igual a 50
Pequeña	menos de 50	menor o igual a 10
Microempresa	menos de 10	menor o igual a 2

Fuente: Recuperado de Terlato. (Terlato, 2020).

Las micro, pequeñas y medianas empresas argentinas son muy importantes en la economía ya que contribuyen enormemente en la generación de riqueza, la demanda y capacitación de mano de obra. Son las causantes de una mejor distribución del ingreso, contribuyen al desarrollo de la economía regional y juegan un papel fundamental en un sistema socioeconómico competitivo. Desde un punto de vista dinámico, pueden generar cambios en la estructura del mercado social, producir empresas que entran y salen constantemente, que sin duda ayudarán a mantener un entorno de competencia, con niveles de precios y rentabilidad, tienden a estabilizar un mercado cada vez más competitivo. (Duarte, 2017).

Otro aspecto fundamental referido a las PyMEs es su desarrollo. Dini y Stumpo (2018) afirman:

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) no pueden quedar al margen de este proceso. Más aún, su peso en el tejido productivo (el 99% de las empresas formales latinoamericanas son MiPymes) y en el empleo (el 61% del empleo formal es generado por empresas de ese tamaño) las vuelve un actor central para garantizar la viabilidad y eficacia de la transformación generadora de una nueva dinámica de desarrollo que permita un crecimiento económico más rápido y continuo, que al mismo tiempo sea incluyente y sostenible. (pág. 5).

Las pymes cumplen un papel fundamental en la sociedad, ya que emplean al 70% de los trabajadores de nuestra economía y abastecen en su gran mayoría al mercado interno. Además, este sector agrupa al 98% de las empresas privadas del país, y genera uno de cada dos empleos privados formales y el 44% del Producto Bruto Interno. (Díaz Beltrán, Gerardo, 2019).

En la Argentina, actualmente, hay 1.066.351 pymes, de las cuales 534.454 se encuentran registradas (50,1 %). Dentro de las registradas, encontramos la siguiente clasificación: 94.346 pymes corresponden al sector industrial, 84.634 pertenecen al sector agropecuario, 154.139 forman parte del sector comercial, 174.361 son del sector de servicios, 25.997 pertenecen al sector de la construcción y 977 al área de la minería (Ministerio de Producción de la Nación, 2020).

Otras investigaciones realizadas afirman que una de las características de las PyMEs en Argentina es que son empresas familiares predominantemente. Una alta proporción de las PyMEs son concebidas y administradas por grupos familiares, tanto a la propiedad de la empresa como al tipo de gestión empresarial. Cerca del 70% son de este tipo de organización, alcanzando valores próximos al 85% en los establecimientos pequeños y a cerca del 50% en las empresas medianas. (Duarte, 2017).

Para entender lo que es una empresa familiar y dadas las múltiples variables y particularidades al interior de las mismas, se hace difícil establecer una definición. Sin embargo, existen diferentes acepciones desarrolladas por diversas fuentes y autores. A manera de contextualización y teniendo en cuenta la evolución en el estudio de este tipo de empresa, se encontraron múltiples definiciones elaboradas por autores de diferentes latitudes, apareciendo la primera en 1964; particularmente en Colombia, el concepto de empresa familiar ha sido tratado desde diferentes ópticas, por diferentes especialistas y se

fue modificando, algunos contemplan aspectos legales, de relaciones, propiedad y capital, llegando a la conclusión que para que una empresa sea considerada familiar debe existir entre dos o más socios un parentesco de consanguinidad hasta el segundo grado, o estar unidos entre sí por matrimonio, siempre y cuando los socios ejerzan control económico, financiero o administrativo sobre la empresa. (Mera & Bermeo, 2017).

Se sabe que las empresas familiares se constituyen en el motor de las economías mundiales, y Argentina no es una excepción. Entre el 80% y 90% de todas las empresas en nuestro país son familiares, representando más de 50% de la actividad económica. Sin embargo, 70% de las empresas desaparece en la primera generación familiar, 30 % de las firmas se heredan a los hijos y sólo 5 % llega a los nietos. (Antognolli, 2017).

Las dificultades financieras son una constante para su desenvolvimiento, máxime por las crisis económicas que han debido soportar, por lo cual se puede concluir que este factor suele aumentarse en tiempos de inflación, dado que las fuentes de financiamiento de las Pymes aumentan sus tasas de interés como una medida contra la inflación. (Bermúdez Salamanca, Nieto Mora, & Martínez Rodríguez, 2018).

Santamaria, (2017) menciona que se han dado varias definiciones de inflación, la más reconocida en el mundo de la economía, aunque no por ello la más exacta, es aquella que define la inflación como 'el aumento sostenido en el nivel promedio de precios'. Esta es una definición que aparece en varios de los libros de economía y es la que está en la mente de gran parte del público.

Existen diferentes teorías desde las cuales se puede comprender el concepto de inflación:

- La teoría cuantitativa del dinero: que define a la inflación como el aumento en el nivel de los precios generado por un incremento en la cantidad de dinero circulante en la sociedad.

- La teoría Keynesiana: define el concepto como el exceso de la capacidad de compra en un momento dado sobre la disponibilidad de bienes y servicios de un país.

- La teoría de Chicago, es una fusión entre las dos teorías anteriores, e indica que la inflación es el exceso de dinero de una economía, con la financiación del gasto público por medio de préstamos solicitados, que motivan a los desequilibrios presupuestarios.

- La teoría de los costos, en este caso se divide en dos subteorías, por un lado, los empresarios, sostienen que la inflación es provocada por el aumento de los salarios de los trabajadores, y por el otro estos últimos, que argumentan que la inflación es consecuencia del aumento del costo de los insumos de la producción.

- La teoría estructuralista, define el concepto en cuestión como la consecuencia de la desigualdad en la tenencia y subocupación de la tierra, Fundamentan su teoría en las relaciones de producción. (Santamaria, 2017).

Santamaria, (2017) menciona que dentro de los múltiples efectos que genera la inflación, se pueden destacar los siguientes:

- Disminución del uso del efectivo e incremento en la inversión por adquisición de bienes y servicios de carácter duradero.

- Reducción del efectivo bancario disponible para nuevos proyectos de inversión.

- Reducción del poder de compra del consumidor, que disminuye el nivel de la actividad e impacta en el nivel de empleo.

- Tendencia al aumento de las tasas de interés, lo cual incidirá en el nivel de inversión.

- Incrementa el nivel de incertidumbre sobre el sistema, que a su vez impacta en el riesgo país y en futuros créditos.

- Se ejerce presión sobre el tipo de cambio del sistema en cuestión. (Santamaria, 2017).

Meier, (2019) menciona que este fenómeno afecta a las pequeñas y medianas empresas de diferentes maneras:

- Los nuevos clientes del sistema bancario son, para las entidades financieras, los que mayores problemas presentan para conseguir información, como por ejemplo su historial crediticio. En el caso de personas jurídicas, estos nuevos clientes son principalmente pequeñas empresas.

- Las empresas pequeñas, por su propia naturaleza, pueden ofrecer montos pequeños de capital como garantía de la potencial financiación.

- Debido a que los montos que suelen solicitar las Pymes son relativamente bajos, los bancos tienen diseconomías de escala a la hora de buscar información alternativa sobre los antecedentes crediticios de las empresas.

- En muchos casos, debido a la falta de profesionalización del management PyME, no se cuenta con el conocimiento suficiente acerca de las mejores prácticas y procedimientos para acceder al mercado de crédito.

Una de las herramientas principales para promover el desarrollo económico, acrecentar la competitividad y garantizar la equidad en la distribución del ingreso es la oferta de posibilidades de financiamiento; ello explica por qué se acude a la implementación de políticas públicas para mitigar los inconvenientes generados por la segmentación del crédito y facilitar el acceso de las PyMEs al mercado de financiamiento. (Bustos & Pugliese, 2015).

El acceso a financiamiento por parte de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Argentina y en América Latina ha sido tema de estudio de prestigiosos analistas durante largo tiempo debido al peso que tienen estas empresas en términos de generación de empleos, distribución del ingreso e impacto en las economías locales, regionales y global. (González, 2016, pág. 9).

El crecimiento y desarrollo de las economías, especialmente en países emergentes, se encuentra directamente relacionada con la evolución de las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs), constituyendo una temática de estudio de amplio interés. Específicamente, el acceso al financiamiento de dichas empresas, ya sea por cuestiones de oferta, como de demanda, es uno de los principales temas de investigación que promueven el desarrollo y la supervivencia de las PyMEs. (Martinez, Guercio, & Vigier, 2017, pág. 85).

Se toma como elemento clave, el financiamiento para el desarrollo empresarial, este debe ser adecuado a dicho desarrollo, por lo tanto, adquiere mayor relevancia en el caso de las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs). A diferencia de las grandes empresas, el acceso a las diferentes fuentes de financiamiento resulta difícil para las PyMEs, pues los proveedores de fondos no disponen de información financiera suficiente que facilite la toma de decisiones. Al mismo tiempo, la gestión de su crecimiento se ve limitada por su estructura de propiedad (problemas familiares o entre propietarios). Más allá de ello, toda empresa tiene un tamaño óptimo, el cual una vez sobrepasado generará rendimientos negativos. (Santamaria, 2017).

Varios son los autores que han estudiado los principales determinantes que condicionan la demanda de créditos para las PyMEs en Argentina (Bahía Blanca) en el año 2006; afirmando que la importancia de la edad del empresario, la actitud de la

empresa para afrontar pasivos financieros, como así también la experiencia de uso de deudas personales, son variables significativas. (Briozzo & Vigier, 2009).

Otros escritos señalan un orden jerárquico que refleja una combinación de preferencias que da como resultado que las ganancias retenidas sean la fuente de financiamiento más preferida, luego la deuda y finalmente la emisión de nuevas acciones. (Watson & Wilson, 2002).

Para hablar de financiamiento se debe definir lo que significa dicho término. Muñoz, Najun, & Urquiza , (2015) refieren que Financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se realice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

Los tipos de financiamiento se clasifican de la siguiente manera:

- Según su propiedad
 - Financiamiento propio: Recursos financieros propiedad de la empresa.
 - Financiamiento de terceros: Recursos prestados por un tercero que no pertenece a la empresa. Generan deudas.
- Según su vencimiento
 - A corto plazo: El plazo de devolución es menos a un año.
 - A largo plazo: El plazo de devolución es mayor a un año.
- Según su destino
 - Para financiar capital de trabajo.
 - Para financiar bienes de capital.

- Según su procedencia
 - Fuentes de financiamiento internas
 - Resultados no asignados
 - Aportes de los socios
 - Reservas
 - Fuentes de financiamiento externas
 - Préstamos: Contrato firmado con una persona física o jurídica la cual otorga una cantidad de dinero que será devuelta en un plazo de tiempo determinado y con intereses.
 - Leasing: “En el contrato de leasing el dador conviene transferir al tomador la tenencia de un bien cierto y determinado para su uso y goce, contra el pago de un canon y le confiere una opción de compra por un precio” (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2015).
 - Factoring: Hay contrato de factoring cuando una de las partes, denominada factor, se obliga a adquirir por un precio en dinero determinado o determinable los créditos originados en el giro comercial de la otra, denominada factoreado, pudiendo otorgar anticipo sobre tales créditos asumiendo o no los riesgos (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2015).
 - Descuento bancario: Obliga al titular de un crédito contra terceros a cederlo a un banco, y este a anticiparle el importe del crédito, en la moneda de la misma especie, conforme lo pactado (Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, 2015).

- **Confirming:** También conocido como cesión de pagos a proveedores en servicio financiero en donde una empresa le entrega la administración integral de los pagos a proveedores es un servicio financiero en donde una empresa le entrega la administración integral de los pagos a sus proveedores a una entidad financiera (acreedor), el cual tiene la posibilidad de cobrar los pagos con anterioridad a sus fechas de vencimiento.
- **Crowdfunding:** Se utiliza para financiar proyectos mediante una cooperación participativa, llevada a cabo por personas que realizan una red para obtener los recursos necesarios. Suele utilizarse internet como plataforma.
- **Financiamiento público:** Recursos otorgados por el Estado mediante diferentes programas.

La disponibilidad de financiamiento es un elemento central para impulsar la innovación, el crecimiento económico, aumentar la productividad y mejorar la igualdad de oportunidades para emprender (Schumpeter, 1961). Sin embargo, la existencia de fallas de mercado puede afectar negativamente a las unidades productivas impidiendo su acceso al financiamiento o elevando considerablemente sus costos. Estas restricciones dificultan las posibilidades de las firmas de emprender proyectos productivos y, por lo tanto, impactan negativamente en la productividad agregada de un país (Levine, 1997).

Las fuentes de financiamiento poseen una gran importancia en la vida de la empresa, ya que estas le permiten obtener los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo una determinada actividad. Además, le permite poder mantener su estructura

financiera como así también obtener los recursos necesarios para realizar inversiones rentables.

En la Argentina desde abril de 2018 la Comisión Nacional de Valores (CNV) reglamentó el sistema de financiamiento colectivo, esta solamente tiene alcance en el Crowdfunding de capital. (Comisión Nacional de Valores, 2018).

Esta ley permite un mayor desarrollo de esta fuente de financiamiento alternativa tal como comenta Alejandro Consentino, vicepresidente de la Cámara Argentina Fintech, “Es una muy buena ley, que se logró gracias al trabajo conjunto de la CNV, la secretaría de emprendedores y Pymes del Ministerio de Producción, la cámara que se sumó después, y que se sometió a consulta pública”. “Los marcos regulatorios dan seguridad acerca de la actividad que quiere desarrollar la empresa. Ahora hay que dejar que el mercado comience a operar. No es algo que vaya a surgir de la noche a la mañana, hay que empezar a generar confianza entre los emprendedores y los inversores”. (Consentino, 2019).

Contablemente estos recursos se ubicarán en el pasivo; en el cual se encuentran las obligaciones de la empresa como préstamos, créditos, proveedores, etc. Y en el patrimonio neto; recursos propios de la empresa como aportes, resultados no distribuidos, etc.

Santamaria, (2017), enumera las siguientes cuestiones como obstáculos a los que se enfrentan las Pymes en su gestión financiera:

1. Dificultad para alcanzar economías de escala, lo que la excluye del acceso a mercados internacionales, puesto que no puede ser un exportador competitivo o proveedor permanente.

2. Costes unitarios altos, que le limitan el acceso a la oferta de servicios de créditos, seguros y otros.

3. Percepción de mayor riesgo, asumiendo mayores costos financieros por desconocimiento del riesgo por parte de los intermediarios financieros, afrontando las garantías exigidas con el patrimonio familiar, el cual se confunde generalmente con el de la empresa.

4. Innovación y tecnología escasa, por tener restricciones presupuestarias y limitaciones al acceso de fuentes de información, imposibilitando el desarrollo tecnológico y la adopción de nuevos métodos de producción que las harían más competitivas. Además, existen deficiencias en la calificación de los recursos humanos.

5. Insumos de producción, la compra de pequeñas cantidades encarece el producto final, imposibilitando alcanzar y mantener la calidad y los precios de las empresas grandes.

6. Deficiencias en la gestión, por lo general quien dirige la empresa es su fundador, que suele resultar un buen técnico y emprendedor, pero no tiene las habilidades y los conocimientos gerenciales para administrar, organizar y comercializar su producción.

7. Restricciones para competir, pues los limitados canales de distribución y puntos de venta, nacionales e internacionales, dificultan la entrega de productos. Además, muchas veces no existen posibilidades de producir y comercializar grandes volúmenes de producción en un momento o plazo determinado para la exportación.

8. La capacidad para penetrar en los mercados internacionales, representa inicialmente costes fijos relativamente altos para enfrentar la fuerte competencia, sumándose que se debe contar con estrictos sistemas de control de calidad en la producción y entrega del producto, de los cuales generalmente carece en gran medida pues los costes fijos son altos.

En nuestro país la fuente de financiamiento más utilizada por las pymes son los recursos propios, como una opción más conservadora. Esta tendencia la podemos visualizar mediante los siguientes datos, extraídos del informe “Necesidades y fuentes de financiamiento en PYME industriales” realizado en Julio de 2017 por la fundación Observatorio Pyme, los cuales muestran cómo se financiaron las pymes industriales manufactureras en el periodo 2007-2016. Gracias a estos datos podemos observar que la segunda fuente más utilizada es el financiamiento bancario ya sea público o privado. La obtención de fondos para inversión a través de programas públicos sería poco significativa en comparación con los estándares europeos que giran en torno del 12% del total, mientras que el financiamiento de proveedores constituirá la tercera fuente (Observatorio Pyme, 2017).

Históricamente, algo menos del 40% de las pymes acceden al crédito bancario. Entre el 60% restante, la falta de acceso crediticio responde a una diversidad de factores, pero se destaca que aproximadamente la mitad considera que no lo necesita y un 40% también adjudica dicha situación a las tasas de interés elevadas. Un quinto de las pymes considera que no reúne las condiciones necesarias para solicitarlo (exigencias formales) y un 15% declara que el plazo de financiamiento no es adecuado. (Observatorio Pyme, 2018).

En Argentina se han implementado, en los últimos años, un importante abanico de políticas de financiamiento público hacia las micro, pequeñas y medianas empresas. Sin embargo, hasta el momento, no se han realizado trabajos que midan el efecto causal de estos programas sobre indicadores de desempeño de las empresas beneficiarias. En base a datos provenientes de distintas fuentes administrativas y combinando técnicas de emparejamiento estadístico con efectos fijos, se estimó el efecto causal de estos

programas sobre el crecimiento, competitividad y acceso al crédito de las firmas beneficiarias. Los resultados muestran que los programas tienen, en promedio, un impacto positivo y significativo sobre el empleo, el salario promedio, la probabilidad de acceder al mercado financiero y sobre el volumen de deuda de las que ya lo hacían. (Butler , y otros, 2017).

Para cerrar, se puede señalar que la existencia de financiamiento conducente de manera específica a las Pymes en cualquier país es un requisito fundamental para que las mismas puedan invertir y crecer. Sin créditos, no hay inversión, no se contrata más personal, no se compran nuevas máquinas, no se produce más y muchas empresas quedan frenadas en el camino de la profesionalización. Sin financiamiento dirigido, se terminan profundizando las desigualdades entre empresas ya que sólo pueden crecer aquellas firmas que cuentan con recursos propios. En este punto, resulta clave el rol de un Estado que intervenga y acompañe al mercado y a las empresas en pos de un mayor bienestar general. (González, 2016).

Al indagar particularmente en la provincia de Neuquén, se observa que se lanzaron líneas de créditos a través del Banco de la Provincia para emprendedores, pequeñas y medianas empresas, en donde se entregaron más de dos mil millones de pesos para financiar capital de trabajo incluyendo pago de sueldos, cancelación de cuotas préstamos y atención de cheques con tasas bonificadas y plazos de gracia, lo cual ayudó a muchas pymes a sostener sus actividades en momentos de escasa recaudación. (Prensa Banco Provincia de Neuquen S.A., 2020).

Por su parte el IADEP (Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo) adoptó una serie de medidas sociales, económicas, crediticias, impositivas y financieras para los sectores más afectados por la pandemia de coronavirus; acompañando y ayudando a las

micro y pequeñas empresas, trabajadores autónomos y monotributistas, productores y emprendedores de diversos sectores, brindando asistencia financiera con la creación de líneas de emergencia a través de oficina virtual del Organismo, lo que permitió en la etapa más difícil de aislamiento social obligatorio que los créditos se pudieran gestionar desde los hogares impactando en todo el territorio provincial. Además, se mantuvieron las diversas líneas crediticias vigentes, como forma de reactivar el crecimiento de la economía real, principalmente luego de los primeros meses más difíciles de la emergencia. En este sentido, durante este periodo el IADEP otorgó asistencia financiera por un total de \$ 169.657.505,04. (Informe de gestión 2020 IADEP, 2020).

El siguiente trabajo de investigación se desarrollará en base a las siguientes preguntas:

- ¿Se mantiene la tendencia del financiamiento pyme bajo el contexto económico actual del país luego de la pandemia?
- ¿Cómo afecta la situación económica del país y las decisiones del gobierno de restringir la circulación a la manera en que las Pymes obtienen los recursos para financiar las actividades?
- ¿Qué estructura de financiamiento es la más utilizada en estas situaciones?
- ¿Existen fuentes de financiamiento alternativas accesibles para las pymes?
- ¿Las pymes entrevistadas pudieron acceder a los créditos de emergencia?
- ¿El contexto económico permite la utilización de fuentes de financiamiento alternativas o conviene mantener la estructura?

De esta manera se podrá verificar el impacto ocasionado por la pandemia en la actividad comercial de las empresas entrevistadas, y se podrá demostrar como las decisiones tomadas por las autoridades pueden condicionar la vida de las Pymes de la

localidad, en algunos casos beneficiándolas y en otros obligándolas a tener que recurrir a instrumentos o formas de financiación muy costosos que a largo plazo hacen peligrar las actividades. A partir de todo lo mencionado, se plantea a continuación el objetivo general y los objetivos específicos del presente trabajo de investigación.

Objetivos General

- Analizar las formas de financiamiento más utilizadas por pymes familiares, de la localidad de Loncopue provincia de Neuquén, en el contexto económico actual del año 2021.

Objetivos Específicos

- Estudiar las fuentes de financiamiento más utilizadas por las pymes locales.
- Analizar el acceso al financiamiento.
- Determinar fuentes alternativas de financiamiento para pymes locales.
- Determinar el impacto que tuvo las cuarentenas estrictas en la forma de financiar las actividades.
- Estudiar el rol del Estado, y como éste genera mecanismos para acompañar la actividad comercial.

Métodos

Diseño

La investigación es “un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno” (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista, 2014, pág. 4).

La presente investigación se realizó con un alcance descriptivo ya que se buscó especificar propiedades, características y rangos importantes de fenómeno estudiado: Las fuentes de financiamiento de pymes de la localidad de Loncopue. También sirvió para describir las tendencias, como una población, en cuanto a su estructura de financiamiento en el contexto actual del país.

El enfoque utilizado fue cualitativo. Ya que se recolectan datos sin medición numérica para explicar, predecir, describir o explorar el “porque” o la naturaleza de los vínculos entre la información no estructurada de las pymes encuestadas.

El diseño utilizado fue no experimental, ya que no hubo manipulación deliberada de las variables y solo se observaron los fenómenos para luego analizarlos. Dentro de este diseño lo clasificamos según el tiempo en los cuales se recolectaron los datos, este es de tipo transversal ya que se recopilan datos en un único momento. Es como hacer una fotografía de un momento dado. Es como “tomar una fotografía” de algo que sucede. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista, 2014).

Participantes

La población para este trabajo fueron las micro, pequeñas y medianas empresas (PyMEs) familiares de la localidad de Loncopue.

El muestreo para la investigación fue no probabilístico, por conveniencia, voluntario, es decir se han seleccionado los participantes (elementos muestrales) que

cumplían con características específicas que los define como pymes, lo que permitió sacar conclusiones sobre estas. El muestreo no probabilístico selecciona los elementos muestrales en forma no aleatoria. Selecciona los casos por o varios propósitos. Por lo tanto, no pretende que los casos sean representativos de la población (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista, 2014)

El tamaño de la muestra es de 10 pymes de la localidad de Loncopue, un pueblo de 7.000 habitantes, las mismas desarrollan actividades diversas como comercios (Supermercados, Distribuidor Mayorista, Verdulería, Carnicería, Venta de artículos para el Hogar, Tienda de vestir), servicios (Servicio Veterinario, Taller Mecánico y Farmacia) y del sector ganadero (productor ganadero).

Instrumentos

En un primer momento se ha realizado un análisis bibliográfico, previo a la redacción de la introducción, luego se exploró en buscadores especializados, como Google académico, en revistas especializadas como Redalyc, SciELO y se fueron seleccionando libros, paper, trabajos finales de grados, páginas, etc. Los Materiales e instrumentos eran de fuentes con información nueva y original, es decir, fuentes primarias y otras secundarias que contenían información que refiere documentos primarios originales.

Para el relevamiento de la información se ha utilizado como instrumento la encuesta a través del formulario de Google a cada uno de los responsables de las pymes, que ha seguido la guía de pautas de acuerdo a los objetivos planteados. Las mismas se transcribieron luego de obtener el consentimiento informado firmado por cada uno de los participantes.

Análisis de datos

En un primer momento se realizó un buceo bibliográfico sobre la temática elegida para recabar información y seleccionar los contenidos relevantes para el trabajo, como así también para definir la problemática y los objetivos. A continuación, se desarrollaron los temas de la introducción acorde a lo orientación de los objetivos y se estableció la metodología a utilizar, luego, se confeccionaron y realizaron las entrevistas con el propósito de responder a los objetivos planteados, además, se realizaron gráficos y nubes de palabras para tener una visión más óptima de los datos recolectados y poder realizar un análisis exhaustivo. También se realizó el entrecruzamiento y análisis entre la información obtenida y los elementos teóricos y antecedentes de la introducción, finalizando en la conclusión del trabajo.

Resultados

Con motivo de analizar las formas de financiamiento más utilizadas por PyMEs familiares en la localidad de Loncopue provincia de Neuquén, se ejecutó una investigación sobre la muestra determinada. En el presente apartado se contextualizará a las empresas encuestadas, luego se presentarán y describirán los resultados obtenidos en la investigación.

Todas las Pymes encuestadas desempeñan actividades en la localidad de Loncopue provincia de Neuquén, entre ellas existen comercios de distintos rubros entre los cuales pueden mencionarse supermercados, distribuidores mayoristas, verdulerías, carnicerías, venta de artículos del hogar, taller mecánico, servicios veterinarios, tiendas de vestir, farmacias y establecimientos ganaderos.

El rango etario de los entrevistados se compone en un 40% en edades entre 25 y 45 años y el 60% restante en edades entre 45 y 60 años.

El 30% de las pymes encuestadas adoptan la forma legal de sociedad mientras que el 70% restante son comercios unipersonales.

Se prestó especial atención al personal con el que desarrollan las actividades las pymes encuestadas (Figura 1).

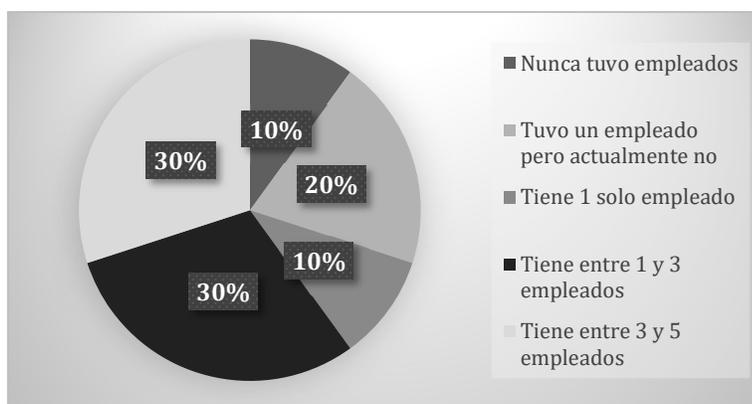


Figura 1: Cantidad de Empleados. Fuente: Elaboración propia (2021).

Se indagó en la antigüedad de cada pyme las cuales tienen una marcada trayectoria

(Figura 2).

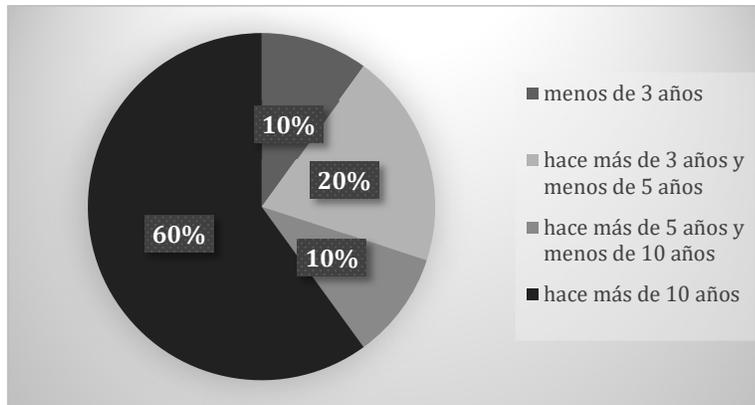


Figura 2: Inicio de actividades. Fuente: Elaboración propia (2021).

Respecto de la experiencia en el rubro al momento de iniciar sus emprendimientos, el 70% manifestó que tenía experiencia, muchos indicaron que venían de legado familiar y otros con estudios previos. Solo el 85% de las pyme que tenían experiencia en la actividad, realizaron un estudio de mercado previo e intentaron satisfacer una demanda que no estaba cubierta, el 15% restante indicó que no fue necesario realizar un estudio de factibilidad previa pues la experiencia en el rubro era suficiente como para darse cuenta que el negocio era prospero.

Al estudiar las fuentes de financiamiento más utilizadas la mayoría concluyó que había iniciado actividades con fondos propios, el 10% recurrió a financiamiento externo para poder llevar a cabo su proyecto.

Las fuentes de financiamiento más utilizadas en los últimos 12 meses se muestran en la Figura 3.

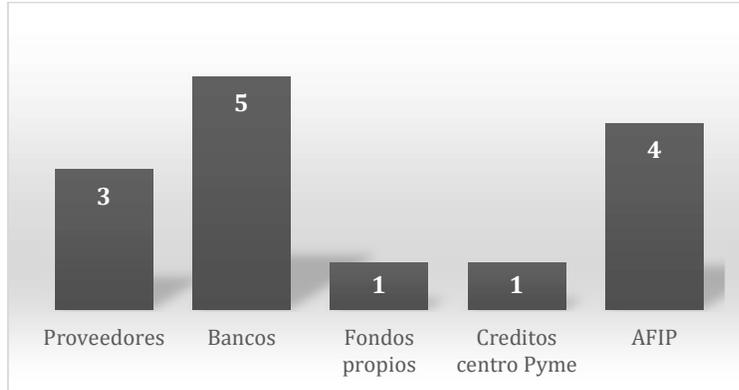


Figura 3: Fuentes de financiamiento. Fuente: Elaboración propia (2021).

Al analizar el acceso al financiamiento la totalidad de los encuestados coinciden en que es fundamental que su actividad pueda acceder al mismo, sin embargo, ninguno lleva a cabo una planeación financiera.

Respecto de la información y asesoramiento sobre financiamiento de las actividades un 80% obtiene información o recibe asesoramiento de su Contador, 60% de su oficial de empresas de la entidad Bancaria con la cual trabaja, 30% con colegas o amigos y un 10% lo hace con información en la web.

Se consultó en los tipos de financiamiento que conocen y como se muestra en la Figura 4, los más nombrados fueron:



Figura 4: Tipos de financiamientos. Fuente: Elaboración propia (2021).

Se indagó en la periodicidad con la que se accede al financiamiento se muestra en la Figura 5.

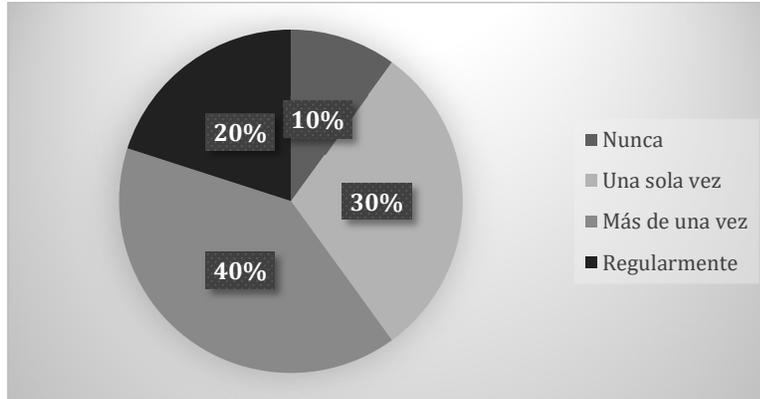


Figura 5: Cuantas veces se recurrió a financiamiento. Fuente: Elaboración propia (2021).

Por su parte quienes no accedieron a financiamiento indican que la incertidumbre juega un papel fundamental en sus decisiones.

Al determinar las fuentes alternativas de financiamiento que tienen las pymes en la localidad, se indagó por el crowdfunding como instrumento de financiamiento alternativo y se constató que ninguno de ellos la conocía.

Con motivo de determinar el impacto que tuvieron las cuarentenas estrictas en la forma en la cual financiaron las actividades se muestra en la Figura 6 como la pandemia del COVID-19 favoreció algunas actividades y a otras no.

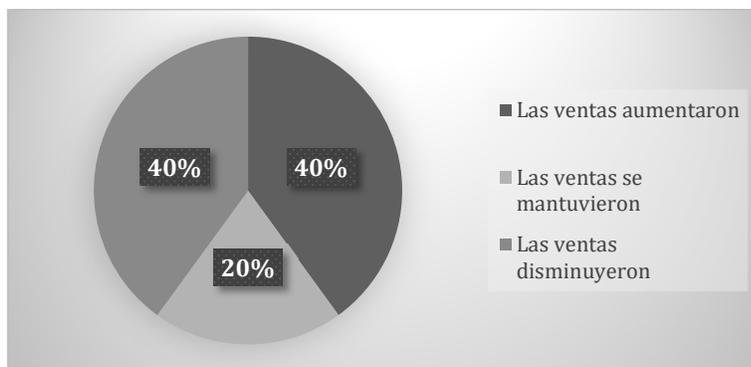


Figura 6: Incremento de ventas en Pandemia. Fuente: Elaboración propia (2021).

Por su parte en el 60% de los encuestados intentó obtener financiamiento durante este periodo de pandemia, el cual fue canalizado por distintas vías como se muestran en la Figura 7.

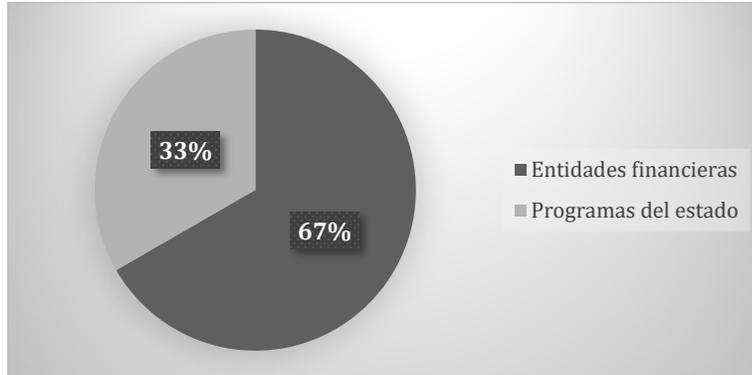


Figura 7: Canales de Financiamiento en Pandemia. Fuente: Elaboración propia (2021).

Respecto de la información de líneas de financiamiento durante la pandemia, un 60% de los encuestados indicaron que buscaron información por su medio y además comentaron que la información fue de fácil acceso, mientras que un 30% indicó que tuvo que solicitar ayuda para poder acceder y un 10% indicó que no pudo acceder a la misma.

De las pymes que intentaron obtener financiamiento en pandemia, solo el 83% logró acceder efectivamente, mientras que el 17% restante no calificó crediticiamente pues el importe no satisfacía sus expectativas y además no se cumplían con los requisitos formales. Quienes sí pudieron acceder aplicaron los fondos en diferentes destinos, los más comunes se encuentran en la Figura 8.

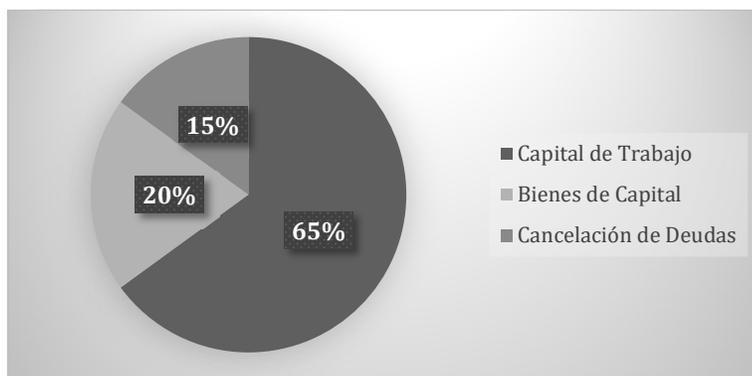


Figura 8: Destino de Financiamiento en Pandemia. Fuente: Elaboración propia (2021).

Otro punto importante fue el periodo de gracia al que pudieron acceder solo un 80% del total que recibieron financiamiento en pandemia, entre ellos los periodos de gracia que recibieron se detallan en la Figura 9.

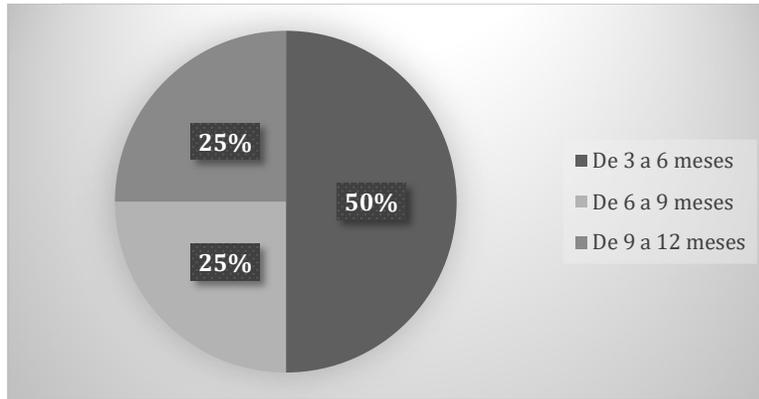


Figura 9: Periodos de gracias financiamiento en Pandemia. Fuente: Elaboración propia (2021).

Las tasas de interés que pactaron al momento de recibir financiamiento se exponen en la Figura 10.

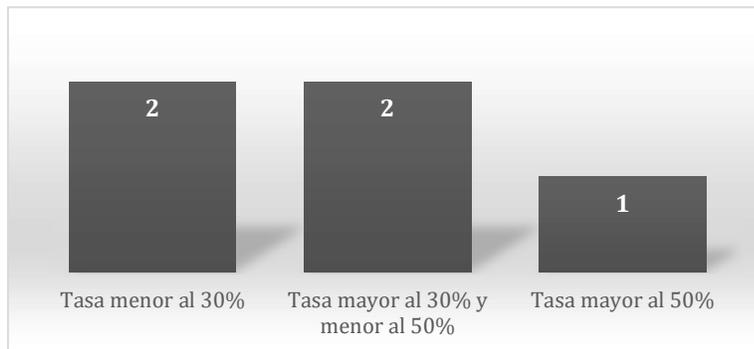


Figura 10: Tasas de interés de los créditos recibidos en Pandemia. Fuente: Elaboración propia (2021).

Luego de haber concluido con las encuestas se observó un grado de satisfacción cercano al 80 % en aquellas pymes que obtuvieron financiamiento durante la pandemia, ya que manifestaron que la tasa, monto y el plazo de gracia era el esperado.

Cumpliendo con el último de los objetivos particulares, se sondeó la postura de los encuestados respecto de las medidas que ha adoptado el gobierno, el impacto de las

mismas y el rol del Estado en los mecanismos que genera para acompañar la actividad comercial en estos últimos 12 meses, en la cual el 60% de los encuestados reconoce que el estado no favorece con sus medidas el acompañamiento necesario para la generación de nuevas pymes y el mantenimiento de las que se encuentran en actividad, solo un 40% reconoce que las medidas adoptadas acompañan la actividad comercial.

Con respecto al futuro cercano, se indagó en las perspectivas comerciales las cuales se exponen en la Figura 11.

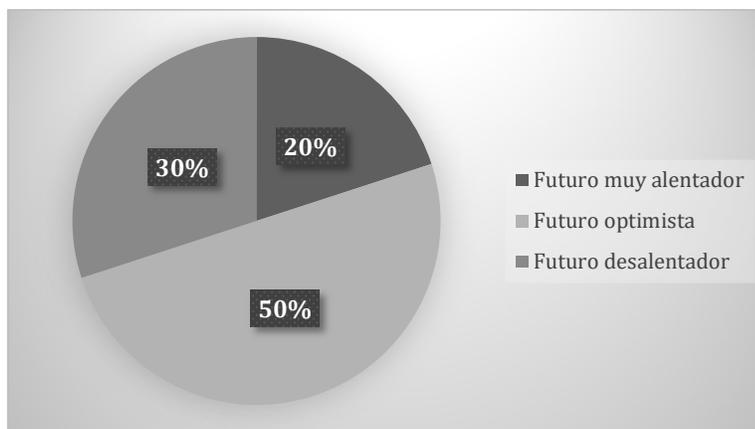


Figura 11: Perspectivas comerciales próximos 12 meses. Fuente: Elaboración propia (2021).

Basados en ésta misma perspectiva, se consultó a los responsables de las pymes si piensan gestionar financiamiento en los próximos 12 meses, para lo cual un 30% indicó que es muy probable que eso suceda, un 40% indicó que no estaría en sus planes, mientras que el otro 30% expresó que no gestionará financiamiento de ningún tipo, manifestaron que motiva tal conducta la poca previsibilidad de la situación económica en general y la demanda de sus bienes o servicios como los factores más importantes a considerar para tomar aquella decisión.

Respecto de las pymes que, si estiman acceder a financiamiento en los próximos 12 meses, se les consultó el medio por el cual canalizarían sus pedidos los cuales se grafican en la Figura 12.

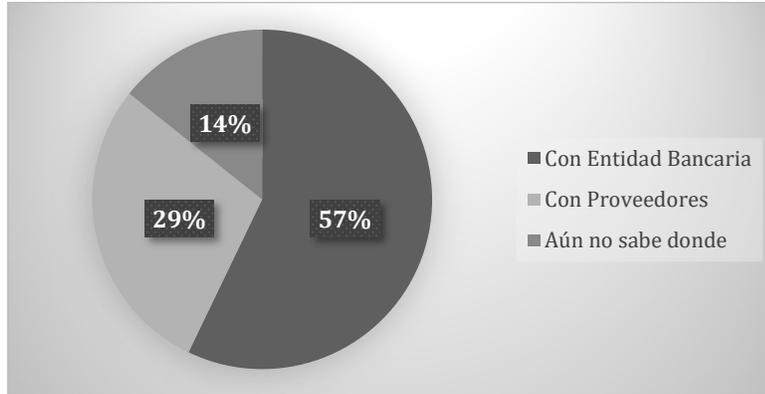


Figura 12: Canales de financiamiento próximos 12 meses. Fuente: Elaboración propia (2021).

Concluyen la encuesta indicando que canalizarían sus solicitudes por estas vías ya que les brindan seguridad, rapidez y mejores condiciones de financiamiento.

Discusión

En este trabajo final de graduación se planea analizar el financiamiento de micro, pequeñas y medianas empresas familiares en la localidad de Loncopue, provincia de Neuquén, y particularmente cómo afecta la falta de créditos en el desarrollo de las mismas en contextos inflacionarios.

El manuscrito se basa en el objetivo planteado en la introducción y a su vez, se apoya en los distintos objetivos particulares que complementan al general.

Es de suma importancia analizar cada uno de los objetivos planteados en la introducción con el propósito de concluir con el motivo principal de este trabajo de investigación.

Con el fin conocer la fuente de financiamiento más utilizada por las empresas entrevistadas, se evidencia que la situación de las PyMEs en Loncopue, es muy distinta a la descrita por Butler y otros, (2017), quién afirma que el porcentaje de crédito en Argentina y Latinoamérica, es relativamente bajo, ya que más del 60 % de las PyMEs entrevistadas utiliza financiamiento en entidades financieras y financiamiento operativo por intermedio de sus proveedores, y solo la minoría de ellos recurre al autofinanciamiento, recurriendo a capital propio o disminuyendo costos, no quedando en evidencia la falla en mercado que argumenta el autor.

Se pudo observar lo indicado por Bermúdez Salamanca, Nieto Mora y Martinez Rodríguez, (2018), en cuanto a que las dificultades financieras son una constante para el desenvolvimiento de las PyMEs, ya que, todos los entrevistados manifestaron la importancia de recibir acompañamiento en momentos de crisis económicas, por lo cual se puede concluir que este factor suele aumentarse en tiempos de inflación, aún en momentos en que se aumentan las tasas de interés.

Con respecto a la profesionalización del management Pyme, luego de realizadas las entrevistas puedo inferir en que la gran mayoría de los responsables de las PyMEs entrevistadas cuentan con conocimientos suficientes acerca de las mejores prácticas y procedimientos para acceder al mercado de crédito o tienen asesoramiento al respecto en contraposición de lo que afirma Meier (2019).

Al analizar el acceso al financiamiento que reciben las PyMEs de la localidad de Loncopue el mismo es coincidente con lo que expone Rojas (2015) en cuanto a que las empresas pequeñas tienen muchos inconvenientes para acceder al financiamiento y las empresas medianas además de eso se le suma la inestabilidad política y la Legislación Laboral.

Tal como lo indica González (2016) sin financiamiento dirigido, se terminan profundizando las desigualdades entre empresas ya que sólo pueden crecer aquellas firmas que cuentan con recursos propios. En este sentido muchos de los testimonios que se obtuvieron de aquellas Pymes que si acceden a financiamiento coinciden con lo que afirma Butler , y otros, (2017), “el porcentaje de financiamiento es bajo, pues las entidades financieras no asumen mucho riesgo en este segmento”.

Para finalizar la temática respecto de la utilización del financiamiento de las empresas familiares en la localidad de Loncopue, se observa que el mismo es alto, es decir, la gran mayoría de los entrevistados utilizan financiamiento para el desarrollo normal de sus actividades, aunque no todos coinciden que los montos o tasas son los mejores, aun así lo consideran imprescindible, refutando la posición de Rojas, (2015), que indica que las micro, pequeñas y medianas empresas tienen muchos inconvenientes en el acceso al crédito, quizás esto sucede en PyMEs que recién comienzan, no es el caso de las empresas entrevistadas.

Por otra parte, los inconvenientes más relevantes que se le presentaron a las Pymes que no han accedido a financiamiento es el alto costo financiero como uno de los factores que dificultan el ingreso al crédito, además de las políticas crediticias y los bajos montos, lo que significa que no se están realizando inversiones como menciona Rojas, (2015).

Siguiendo la misma temática y relacionándola con la postura de Allo, Altamirano, Colantuono y Schedan (2014), quienes argumentan que la oferta crediticia para pequeñas y medianas empresas familiares no siempre es la más apropiada en términos de plazos, tasa y exigencias que requieren los bancos a la hora de abrir una carpeta de crédito. Al respecto se puede observar que el grado de asistencia crediticia que tienen las Pymes entrevistadas demuestra que no siempre es así.

Meier, (2019) por su parte, menciona este fenómeno de falta de financiamiento en Pymes y la dificultad que se presenta para conseguir información, como historial crediticio, información contable poco fiable e inexistencia de garantías. En este sentido no ocurre esa situación pues las Pymes entrevistadas son comercios consolidados en el mercado y más del 80% ya han accedido a financiación por lo menos una vez, por lo tanto, tienen historial crediticio y esa postura tampoco aplica en esta población.

Se pudo observar que más del 50% de los entrevistados utilizan diferentes alternativas de financiamiento, entre los cuales se pueden mencionar los siguientes:

- Bancos: Créditos a sola Firma, Leasing, acuerdos en cuenta corriente, tarjetas de crédito, descuento de documentos, entre otros.
- Programas del estado: Crédito a tasa cero, ATP, entre otros
- Proveedores: A través de cuenta corriente o con la emisión de documentos (cheques o pagares).

Sin embargo, al indagar en el Crowdfunding como instrumento de financiación nadie siquiera lo conocía. De ésta manera tal como concluye Duarte, (2017) la capacitación de los empresarios es importante a la hora de obtener financiamiento; con empresarios mejores capacitados se tendría empresas más sólidas, estas empresas firmes tendrían mejores posibilidades de acceder a créditos bancarios; con mayor cantidad de empresas con acceso a créditos, se tendría más PyMEs funcionando; por lo tanto, más empleo; al crecer al empleo se notaría un mayor consumo; y por ende con más consumo y empresas en producción correspondería un país más desarrollado.

Otra particularidad mencionada por Allo, Altamirano, Colantuono, y Schedan, (2014), es que las empresas vienen siendo castigadas por la inflación y ligada a esto el acceso al crédito, lo cual es reflejo de la realidad económica de la provincia de Neuquén, puesto que el total de las empresas consideran como indispensable el financiamiento en épocas de crisis y particularmente en sus actividades, es por ello que muchas utilizan financiación como instrumento que les permite paliar esta situación tal como lo expone Bermúdez Salamanca, Nieto Mora, y Martínez Rodríguez, (2018) al indicar que en momentos de inflación las empresas tienden a tener dificultades financieras.

De los comercios encuestados, se pudo observar que solo al 20% le impacto de forma negativa las cuarentenas estrictas, pues sus ventas se vieron disminuidas considerablemente, en este sentido el resto de las empresas a pesar de no sufrir disminuciones en las ventas, gestionaron por su parte financiamiento, aprovechando de este modo la situación de accesibilidad a líneas de créditos que ofrecían mejores condiciones en lo que respecta a tasas y plazos de gracia. Observo en este punto que la mayoría de los entrevistados trataron de acceder a este tipo de financiación ya que como afirma Santamaria, (2017) el aumento del nivel de incertidumbre sobre el sistema genera

inseguridad en el accionar de la micro, pequeñas y medianas empresas, y el poder acceder a financiamiento a bajo coste y con condiciones favorables es bien recibido. El autor alude que comprar en pocas cantidades encarece el producto, por ello el 65% de los créditos que obtuvieron los entrevistados en épocas de pandemia fueron aplicados a capital de trabajo como forma de incrementar el stock de mercaderías para poder ganarle a la inflación.

Se puede observar que el estado acompañó a las Pymes con instrumentos de financiamiento muy favorables para paliar la situación que les tocaba transitar forzosamente y de la cual la gran mayoría accedió, sin embargo muy pocos reconocen esa situación. En éste sentido tal como comenta González, (2016), se puede señalar que la existencia de financiamiento conducente de manera específica a las Pymes en cualquier país es un requisito fundamental para que las mismas puedan invertir y crecer. Sin créditos, no hay inversión, no se contrata más personal, no se compran nuevas máquinas, no se produce más y muchas empresas quedan frenadas en el camino de la profesionalización. Sin financiamiento dirigido, se terminan profundizando las desigualdades entre empresas ya que sólo pueden crecer aquellas firmas que cuentan con recursos propios. En este punto, resulta clave el rol de un Estado que intervenga y acompañe al mercado y a las empresas en pos de un mayor bienestar general. (González, 2016).

Siguiendo con esta temática incluyo a Duarte, (2017), quien afirma que las micro, pequeñas y medianas empresas argentinas son muy importantes en la economía ya que contribuyen enormemente en la generación de riqueza, la demanda y capacitación de mano de obra. Son las causantes de una mejor distribución del ingreso, contribuyen al desarrollo de la economía regional y juegan un papel fundamental en un sistema

socioeconómico competitivo. Desde un punto de vista dinámico, pueden generar cambios en la estructura del mercado social, producir empresas que entran y salen constantemente, que sin duda ayudarán a mantener un entorno de competencia, con niveles de precios y rentabilidad, tienden a estabilizar un mercado cada vez más competitivo.

Coincido además con Bustos y Pugliese, (2015), quienes indican que una de las herramientas principales para promover el desarrollo económico, acrecentar la competitividad y garantizar la equidad en la distribución del ingreso es la oferta de posibilidades de financiamiento; ello explica por qué se acude a la implementación de políticas públicas para mitigar los inconvenientes generados por la segmentación del crédito y facilitar el acceso de las PyMEs al mercado de financiamiento. (Bustos & Pugliese, 2015).

Tal como indica Butler , y otros, (2017), en Argentina se han implementado, en los últimos años, un importante abanico de políticas de financiamiento público hacia las micro, pequeñas y medianas empresas. Sin embargo, hasta el momento, no se han realizado trabajos que midan el efecto causal de estos programas sobre indicadores de desempeño de las empresas beneficiarias. En base a datos provenientes de distintas fuentes administrativas y combinando técnicas de emparejamiento estadístico con efectos fijos, se estimó el efecto causal de estos programas sobre el crecimiento, competitividad y acceso al crédito de las firmas beneficiarias. Los resultados muestran que los programas tienen, en promedio, un impacto positivo y significativo sobre el empleo, el salario promedio, la probabilidad de acceder al mercado financiero y sobre el volumen de deuda de las que ya lo hacían.

En este sentido la provincia de Neuquén no es la excepción, pues se demuestra que las empresas entrevistadas en su gran mayoría, tuvieron y tienen acceso a

financiamiento, lo cual les ha permitido continuar con sus actividades a pesar del contexto económico actual.

Luego de realizar esta discusión en donde se intentó relacionar la situación actual de las Pymes encuestadas de la localidad de Loncopue con la bibliografía que tomé como referencia en la introducción y que aquí tomo para el análisis, puedo concluir en la importancia que tienen las PyMEs como instrumento de la sociedad, como principales actores de nuestra economía devastada, son ellos los únicos capaces de generar puestos de trabajo genuino y generar cadena de valor en los bienes y servicios que todos necesitamos, por eso es fundamental que el estado genere los mecanismos suficientes para favorecer la creación de nuevos emprendimientos y para acompañar los ya existentes, ya sea mejorando el acceso al financiamiento productivo, como también desarrollando una política fiscal progresiva que estimule la inversión para mejorar el aparato productivo de nuestro país.

Conclusión

Las formas de financiamiento de micro, pequeñas y medianas empresas familiares en la localidad de Loncopue, provincia de Neuquén, es óptima debido a que gran parte de las Pymes encuestadas acceden a diversos tipos de financiamiento, considero que esto es así porque en general se tomaron empresas que se encuentran consolidadas en el mercado zonal, por otro lado aquellos que no lo hacen tienen intenciones de hacerlo en un futuro cercano, a pesar de que las proyecciones futuras no son favorables según sus interpretaciones. Se visualizan políticas de Estado que tratan de acompañar las Pymes en momentos de crisis como el que atravesamos, sin embargo, considero que el cambio que se requiere a nivel general debe ser más amplio y profundo, ya que no se estimula la creación de PyMEs (comerciales, productivas) por eso considero que el estado tiene una

deuda con la sociedad en su conjunto en este aspecto. Bajo esta premisa el acceso al financiamiento resulta imprescindible para las Pymes que no solo tienen que batallar con la incertidumbre general que provoca inflación y la poca previsibilidad de la economía, sino que además deben pagar tributos muy altos que hacen peligrar los primeros años de vida de las empresas tal como menciona Duarte (2017), quien afirma que el 80 % de las empresas familiares tienen tendencia al fracaso dentro de los 5 primeros años. Como limitación del presente manuscrito se puede mencionar la dificultad que se tuvo para poder realizar las entrevistas, ya que en ese momento la situación epidemiológica en la localidad era de gran envergadura lo que imposibilitó que las mismas sean de forma presencial, por lo tanto solo se recabaron datos con la encuesta enviada por formulario Google, por otro lado la fortaleza que se puede identificar del presente manuscrito es la singularidad del mismo, pues no hay registros de un trabajo similar en la región y el mismo podría ser utilizado como antecedente. Para finalizar, se pretende que los aportes de este trabajo contribuyan a una mejor comprensión y análisis de esta temática que es el financiamiento de PyMEs familiares en contextos de inestabilidad.

Referencias

- Administración Federal de Ingresos Públicos. (2021). *Información sobre el registro MiPyME ¿Qué es una PyME?* Recuperado el 12 de 06 de 2021, de <https://pymes.afip.gob.ar/estiloAFIP/pymes/ayuda/default.asp>
- Allo, E., Altamirano, N., Colantuono, L., & Schedan, N. (2014). *Financiamiento de PyMEs: riesgo crediticio, oferta y demanda*. Universidad Argentina de la Empresa. Obtenido de <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/handle/123456789/3870>
- Antognolli, S. (2017). *Empresas familiares: buenas prácticas en Argentina: resultados del Programa de Supervivencia y Competitividad de las empresas Familiares de la Región Centro*. Obtenido de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/13064>
- Bermúdez Salamanca, A. D., Nieto Mora, D. E., & Martínez Rodríguez, D. G. (2018). *Decisiones para la disminución del impacto de la crisis Argentina en las Pymes*. Bogotá. Obtenido de <https://repository.usta.edu.co/handle/11634/15226>
- Briozzo, A. E., & Vigier, H. P. (07 de 2009). La estructura de capital de las pequeñas y medianas empresas argentinas. Obtenido de http://bibliotecadigital.uns.edu.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2525-12952009002200001&lng=es&nrm=iso
- Bustos , E., & Pugliese, L. (2015). *Financiamiento de PYMES y sus dificultades de acceso*. Instituto Universitario Aeronáutico, Facultad de Ciencias de la Administración. Obtenido de <https://rdu.iaa.edu.ar/handle/123456789/782>
- Butler , I., Guiñazú, S., Giulodori, D., Martínez Correa, J., Rodríguez, A., & Tacsir, E. (2017). *Programas de Financiamiento Productivo a Pymes, acceso al crédito y*

- desempeño de las firmas: Evidencia de Argentina*. Obtenido de <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1151>
- Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, Art. 1421 (2015).
- Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, Art. 1227 (2015).
- Código Civil y Comercial de la Nación Argentina, Art. 1409 (2015).
- Comisión Nacional de Valores. (2018). Obtenido de <http://www.cnv.gov.ar/SitioWeb/Prensa/Post/1209/1209cnv-reglamenta-el-sistema-de-financiamiento-colectivo>
- Consentino, A. (2019). *Crowdfunding en Argentina: Impacto y desafíos a un año de la implementación de la ley*. Obtenido de <http://www.reportefintech.com/crowdfunding-argentina-impacto-desafios-ano-la-implementación-la-ley/>
- Díaz Beltrán, Gerardo. (2019). *Las pymes necesitan medidas urgentes*. Obtenido de https://www.clarin.com/brandstudio/diaz-beltran-pymes-necesitan-medidas-urgentes-_0_1GWzO_QwA.html
- Dini, M., & Stumpo, G. (2018). *MI PYMES en América Latina Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Santiago, AMERICA LATINA: Euromipyme. Obtenido de <http://hdl.handle.net/11362/44148>
- Duarte, J. J. (2017). *Alternativa de asistencia Bancaria para Micro Empresas de Reciente Formación de la República Argentina, ante limitaciones Normativas Vigentes*. Universidad Nacional de Mar del Plata. Obtenido de <http://nulan.mdp.edu.ar/2866/1/duarte-2017.pdf>
- González, R. S. (2016). *Acceso al financiamiento Pyme en Argentina : características de la gestión interna de las empresas que dificultan su entrada al mercado de*

créditos bancarios : ¿de qué manera puede colaborar una Sociedad de Garantía Recíproca para facilitar la obtención d. Universidad Torcuato Di Tella.

Obtenido de <https://repositorio.utdt.edu/handle/utdt/10968>

Gozza, M. A., & Fontana, M. R. (2020). *Impacto de una Pandemia en la Economía Argentina*. Obtenido de <http://ri.unsam.edu.ar/handle/123456789/1310>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista, L. (2014). *Metodología de la Investigación* (6 ed.). México D.F.: McGraw-Hill. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Informe de gestión 2020 IADEP. (2020). *El IADEP ante el escenario de la pandemia*. Obtenido de <https://www.iadep.gob.ar/iadep/wp-content/uploads/Informe-de-Gestion-2020-V1.5.pdf>

Levine, R. (1997). *Desarrollo Financiero y Crecimiento Económico: Puntos de vista y Agenda*. American Economic Association.

Martinez, L. B., Guercio, M. B., & Vigier, H. P. (12 de 2017). Fisionomías de las PyMEs en la provincia de Buenos Aires en Argentina y su vinculación con el acceso al financiamiento externo. *Ciencia y Universidad*, 85. Obtenido de <http://cienciayuniversidad.com/images/revistas/36/4cuy36%20Lisana%20Martin%20Belen%20Guercio%20Hernan%20Vigier.pdf>

Meier, M. F. (2019). *El impacto de la falta de financiamiento sobre las PyMEs familiares en embalse durante el año 2019*. Universidad Siglo 21. Obtenido de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/18221>

Mera, P., & Bermeo, C. (2017). Importancias de las empresas familiares en la economía de un país. Obtenido de <https://core.ac.uk/reader/236644460>

Mia. (2019). *Mercado de Innovación Argentina*. Obtenido de <https://www.mia.gob.ar/>

- Ministerio de desarrollo Productivo. (s.f.). *¿Qué es una MiPyME?* Obtenido de <https://www.argentina.gob.ar/produccion/registrar-una-pyme/que-es-una-pyme>
- Ministerio de Producción de la Nación. (2020). Pymes Registradas. Obtenido de Argentina.gob.ar: <https://www.produccion.gob.ar/pymesregistradas/>
- Muñoz, F. N., Najun, S., & Urquiza, S. N. (2015). *Nuevas fuentes alternativas de financiación para emprendedores*. Universidad Argentina de la Empresa. Obtenido de [https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/3952/Mu%
%b1oz.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/3952/Mu%c3%b1oz.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Observatorio Pyme. (2017). *Necesidades y fuentes de financiamiento en PyME industriales*. Obtenido de <http://www.observatoriopyme.org.ar/newsite/wp-content/uploads/2017/10/Informe-Especial-Necesidades-y-fuentes-de-financiamiento-en-PyME-industriales.pdf>
- Observatorio Pyme. (2018). *Espacio Pyme*. Obtenido de <http://www.observatoriopyme.org.ar/espacio-pyme/>
- Prensa Banco Provincia de Neuquen S.A. (2020). Emergencia: Se entregaron créditos por más de dos mil millones de pesos. Obtenido de <https://apiapp.bpn.com.ar/Resources/Files/63ca5f86ddb648ce83191d1c82ed07df.pdf>
- Reporte Fintech. (2018). *Las 5 plataformas de crowdfunding más destacadas*. Obtenido de <http://www.reportefintech.com/las-5-plataformas-crowdfunding-mas-destacadas/>
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina*. Universidad de Buenos Aires. Obtenido de

https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=Rojas%2C+J.+%282015%29.+Financiamiento+p%3%BAblico+y+privado+para+el+sector+PyME+en+la+Argentina.++Buenos+Aires%2C+Argentina.&btnG=

Santamaria, D. (2017). *Crisis y colapso administrativo-financiero en las pymes agroindustriales: el impacto del poder centralizado*". Obtenido de https://www.ridaa.unicen.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/1811/37385635_SANTAMARIA_DELFINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Schumpeter, J. (1961). *A teoria do desenvolvimento económico*. Obtenido de https://scholar.google.com/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=schumpeter+1961&btnG=

Serrasqueiro, Z., & Macas Nunes, P. (01 de 07 de 2012). ¿Es la edad un factor determinante de las decisiones de financiación de las PyMEs? 36, págs. 627-654. Obtenido de <https://doi.org/10.1111%2Fj.1540-6520.2010.00433.x>

Terlato, A. N. (2020). *Gobierno corporativo en micro, pequeñas y medianas empresas de Argentina*. Universidad del Cema, Buenos Aires. Obtenido de <https://ucema.edu.ar/publicaciones/download/documentos/722.pdf>

Universo Crowdfunding. (2017). Obtenido de <http://www.universocrowdfunding.com/que-es-el-crowdfunding/>

Vivus Finance. (2015). *Crowdfunding ¿Qué es? ¿Cómo funciona?* Obtenido de <http://www.vivus.es/blog/economia-de-hoy/crowdfunding-que-es-como-funciona/>

Watson, R., & Wilson, N. (2002). Financiamento de pequenas y medianas empresas: Una nota sobre alguna de las implicaciones empíricas de un orden jerárquico. En

Journal of Business Finance & Accounting (29 ed., págs. 557-578). Obtenido de
<https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/1468-5957.00443>

Anexo 1

Consentimiento informado para participantes de la investigación.

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes de esta investigación una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Manrique Facundo Martin, estudiante de Contador Público de la Universidad Siglo 21. La meta de este estudio es analizar el financiamiento de las pymes familiares en contextos de inestabilidad en la localidad de Loncopue provincia de Neuquén, a los fines de realizar un manuscrito como trabajo final de graduación.

Si usted accede a participar es este estudio, se le pedirá responder un cuestionario a través de formulario Google que no demorará más de 20 minutos en realizar, el cual brindará información útil que le permitirá al investigador recopilar los resultados para luego poder analizarlos.

La participación de este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer las preguntas que considere pertinentes, de igual manera si alguna de las preguntas del cuestionario le resulta incómoda, tiene usted derecho a hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya agradecemos su participación.

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por Manrique Facundo Martin. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es analizar el financiamiento de las pymes familiares en contextos de inestabilidad en la localidad de Loncopue provincia de Neuquén.

Se me ha invitado a responder un cuestionario a través de formulario de Google, la cual tomará aproximadamente 20 minutos.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas si así considero pertinente y que puedo retirarme o no contestar preguntas del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido.

Firma del participante: -----

Aclaración del participante: -----

Fecha:

Anexo 2

Cuestionario de entrevistas Realizadas.

1. *Nombre y apellido*
2. *Edad:*
 - *Entre 18 y 24 años*
 - *Entre 25 y 45 años*
 - *Entre 46 y 60 años*
 - *Más de 61 años*
3. *¿Qué condición impositiva tiene su Pyme?*
 - *Unipersonal*
 - *Sociedad*
 - *Otra*
4. *¿Cuál es la actividad principal de su Pyme?*
5. *¿Hace cuántos años inició sus actividades comerciales?*
 - *Menos de 1 año*
 - *Entre 1 y 3 años*
 - *Entre 3 y 5 años*
 - *Entre 6 y 10 años*
 - *Más de 10 años*
6. *¿Qué provocó que invirtiera en esa actividad y no en otra?*
7. *¿Tenía experiencia en el rubro?*
8. *Al momento de comenzar con el negocio. ¿Realizó un estudio de Mercado?*
9. *¿Tiene o tuvo empleados en relación de dependencia?*
 - *Nunca tuve*

- *Tengo uno*
- *Tengo más de uno y menos de tres*
- *Tengo más de tres*
- *Tuve en su momento, pero actualmente no*

10. *¿Consideró la situación económica del país al momento de la apertura de su Pyme?*

11. *¿Cómo financió sus actividades al inicio?*

- *Fondos propios*
- *Préstamos Bancarios*
- *Programas del Estado*
- *Proveedores*
- *Otros*

12. *¿Recurrió alguna vez a financiamiento?*

- *Nunca*
- *Solo una vez*
- *Mas de una vez*
- *Regularmente lo hago*

13. *Si la respuesta es positiva. ¿Cuál fue el financiamiento recibido y quién lo otorgó?*

14. *Si la respuesta es negativa ¿Cuál fue el motivo?*

15. *¿Considera fundamental que su actividad pueda contar con acceso al financiamiento?*

16. *¿Qué tipo de financiamiento conoce?*

17. *¿Cómo impactó la pandemia del COVID-19 a las actividades comerciales de su Pyme?*

18. *¿La cuarentena estricta obligó a parar sus actividades?*

19. *¿Intentó obtener financiamiento durante este periodo?*

20. *En caso afirmativo. ¿Qué tipo de financiamiento?*

- *Bancario*
- *Proveedores*
- *Programas del Estado (AFIP, IADEP)*
- *Terceros (nuevos socios)*
- *Otros*

21. *¿Busco información por su medio?*

22. *En caso afirmativo. ¿Considera que la misma es de fácil acceso a toda la población?*

23. *¿Se asesoró respecto de las formas de financiamiento vigentes a esa fecha?*

24. *En caso afirmativo. ¿Con quién evacuó dudas?*

- *Con mi contador*
- *Con personal del Banco*
- *Con mis proveedores*
- *Con colegas del rubro o amigos*
- *Con información disponible en la Red*

25. *¿Pudo acceder efectivamente al financiamiento?*

26. *En caso afirmativo. ¿Cuál fue el destino?*

- *Inversión inicial*
- *Capital de trabajo*

- *Bienes de capital*

- *Deudas*

27. *En caso negativo, comente las causas por las cuales no pudo acceder.*

28. *¿El financiamiento contaba con periodo de gracia?*

29. *En caso afirmativo. ¿De cuanto fue el periodo de gracia?*

- *Menos de 3 meses*
- *Más de 3 y menos de 6 meses*
- *Más de 6 y menos de 9 meses*
- *Más de 9 meses*

30. *¿Cuál fue la tasa de interés?*

31. *¿El financiamiento recibido fue el que esperaba recibir?*

32. *En una escala de 1 a 5, donde 1 es muy insatisfecho y 5 muy satisfecho ¿Qué tan satisfecho se encuentra del financiamiento recibido?*

33. *¿Considera que el Estado acompañó a las Pymes en éstos últimos 12 meses?*

34. *Según su opinión ¿Cómo se proyecta la actividad en lo que resta del año 2021?*

- *Desalentadora*
- *Optimista*
- *Muy alentadora*

35. *¿Evalúa la posibilidad de recibir financiamiento en los próximos 12 meses?*

36. *¿De qué dependerá esa decisión?*

37. *¿Dónde gestionaría financiamiento?*

- *Internamente reduciendo costos/ gastos*
- *Externamente con proveedores*
- *Externamente con entidades financieras*

- *Incorporando nuevos socios*

38. *¿Por qué lo gestionaría por ese medio?*